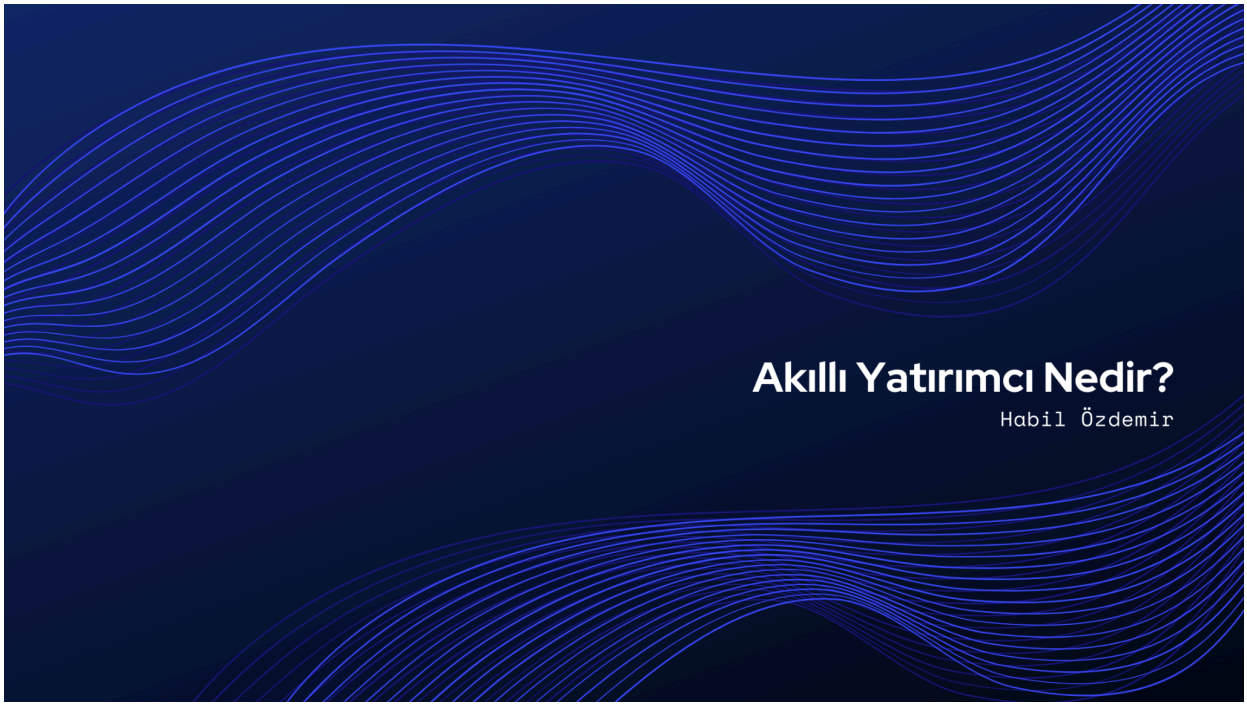

Yatırım gurusu Benjamin Graham tarafından popüler hale getirilen bir kitap. Temelini "değer yatırımı" felsefesi oluşturur. Akıllı yatırımcı, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarından uzak durur. Spekülatif hareketlerden uzak durur. Disiplinli ve sabırlı davranır. Hisse senetlerini "ortaklık payları" olarak görür.

Benjamin Graham'ın "Akıllı Yatırımcı" adlı kitabı 1949 yılında yayımlandı. Felsefenin temel taşını bu kitap oluşturuyor.

Amaç spekülasyon yaparak hızlıca zengin olmak değil, uzun vadeli, tatmin edici, sürdürülebilir kazançlar elde etmek. Üç başlıkta ele alınabilir:

Değer Yatırımı

Akıllı yatırımcının temel stratejisi değer yatırımıdır. Bir şirketin gerçek değerini hesaplar, bu değerin altında bir fiyattan hisse senetlerini alır. Sağlam şirketleri bulup yatırım yapmayı hedefler.

Güvenlik Marjı

Akıllı yatırımcının risk yönetimi aracı. Bir hisse senedini, hesaplanan içsel değerinin oldukça altında bir fiyattan satın almayı hedefler. Gerçek değeri 100 TL olan bir hisse 60-70 TL gibi bir fiyattan satın alınmaya çalışılır. Aradaki farka "güvenlik marjı" denir. Beklenmedik olumsuz gelişmelere karşı tampon görevi görür.

Bay Piyasa

"Bay Piyasa", piyasanın ruh halini temsil eder. Piyasa duygusal ve manik-depresif bir iş ortağı gibidir. Bazen aşırı iyimserdir, bazen de aşırı kötümserdir. Bazen fiyatlar absürt derecede yüksektir, bazen de çok düşüktür.